



Boletim Mensal de Investimentos

Plano B
Janeiro/2025



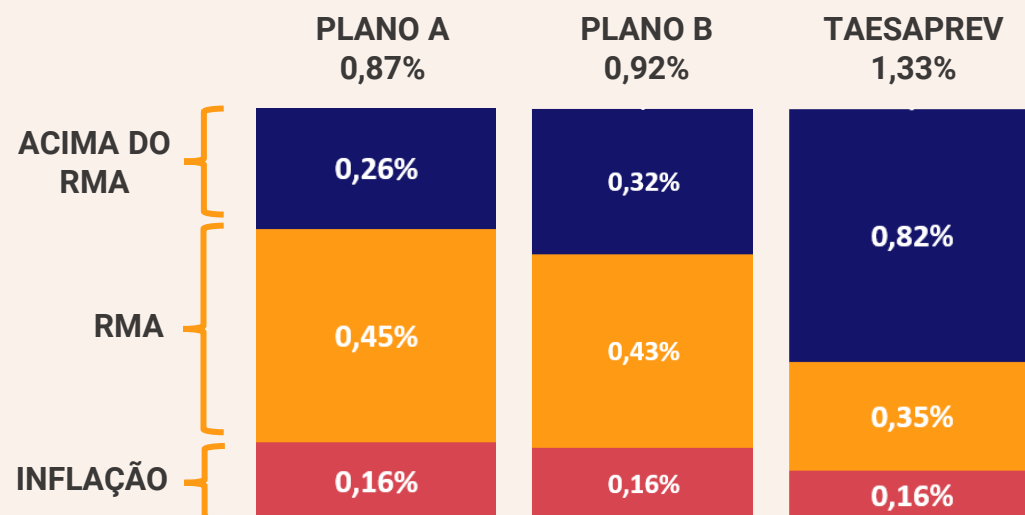
Sumário Mensal de Investimentos

Forluz inicia 2025 superando meta em todos os seus planos e perfis

- Forluz inicia o ano com rentabilidades superiores às metas estabelecidas.
- No cenário global, medidas protecionistas do novo Presidente eleito Donald Trump foram mais brandas do que apresentadas no período de campanha, contribuindo para a valorizando o real frente ao dólar.
- O ambiente se mostrou mais positivo no mercado brasileiro. Isso ocorreu, principalmente, por conta de uma diminuição dos ruídos envolvendo a política fiscal e,

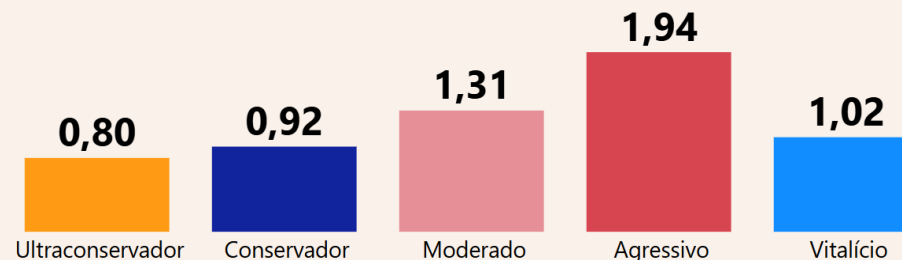
também, devido à divulgação de dados de atividade econômica que apresentaram significativa desaceleração.

- Com isto, em janeiro, o Ibovespa apresentou valorização de 4,9% e a Renda Fixa também performou com boa rentabilidade. A inflação no mês foi de 0,16%. Em 12 meses, o índice está em 4,56%.

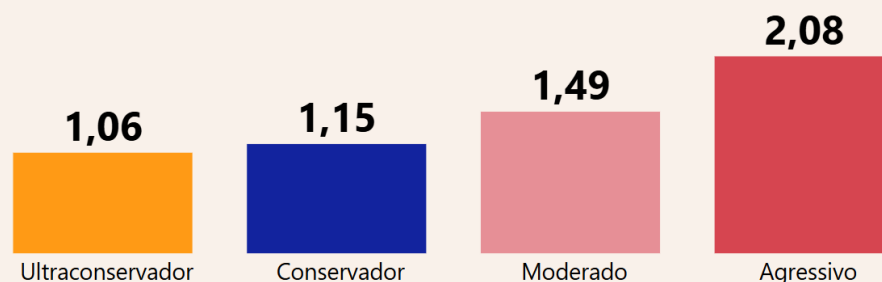


RMA – Rentabilidade Mínima Atuarial

Plano B – Perfis de Investimento



Taesaprev – Perfis de Investimento



Boletim mensal

Forluz inicia 2025 superando meta em todos os seus planos e perfis

- As alocações realizadas em 2024 já começaram a dar resultado e planos da Forluz iniciam o ano com rentabilidades superiores às metas estabelecidas.

❖ Global

- O principal assunto foi o início do segundo mandato de Donald Trump como presidente dos Estados Unidos.
- Já nos primeiros dias, a nova gestão do governo americano implementou políticas migratórias mais duras, ao mesmo tempo em que anunciou aumento de tarifas de importação sobre importantes parceiros comerciais dos EUA.
- Essas medidas têm o potencial de gerar mais inflação para a maior economia do planeta, com efeitos colaterais em todo o mundo, como, por exemplo, taxas de juros mais altas e valorização do dólar sobre outras moedas.

❖ Brasil

- O ambiente se mostrou mais positivo no mercado. Isso ocorreu, principalmente, por conta de uma diminuição dos ruídos envolvendo a política fiscal e, também, devido à divulgação de dados de atividade econômica que apresentaram significativa desaceleração.
- Nesse contexto, a redução da atividade econômica é um fator que contribui para redução das pressões inflacionárias. Como consequência, a Taxa Selic tende a ser menor que a esperada, o que poderá favorecer ativos de risco.
- Com isto, janeiro apresentou um dólar em queda, Ibovespa em alta e a Renda Fixa com boa rentabilidade. A inflação no mês foi de 0,16%. Em 12 meses, o índice está em 4,56%.
- Mesmo com a melhoria no ambiente, as expectativas para os próximos meses seguem preocupantes, exigindo cautela e uma estratégia mais conservadora por parte dos investidores.



Comentários por segmento

Comentário da Gestão

Renda Fixa

- A relação entre risco e retorno continua a se mostrar atrativa para os ativos atrelados ao CDI (que rendeu 1,01% em janeiro), em um contexto no qual o Banco Central mantém o ciclo de alta da taxa básica de juros no Brasil, com a maior parte do mercado concordando que a Taxa Selic, hoje em 13,25%, encerrará o ano ao redor de 15,00%.
- Da mesma forma, é importante ressaltar o desempenho apresentado em janeiro pelos fundos que acompanham a inflação, em especial o índice IMA-B5 (1,88%), refletindo uma queda nas expectativas das taxas de juros futuros dos títulos públicos indexados ao IPCA.
- Por fim, sobre os ativos de crédito privado, as leituras mostraram que janeiro foi um mês de acomodação dos preços, após a correção observada ao final de 2024, quando parte relevante dos investidores reduziu a exposição do portfólio a este tipo de investimento.



Comentário da Gestão

Renda Variável

- O Ibovespa fechou o mês de janeiro com uma valorização de 4,9%, atingindo os 126 mil pontos.
- No Brasil, os preços dos ativos, anteriormente bastante depreciados, foram impulsionados pelo cenário global mais favorável aos ativos de risco e por dados da atividade econômica.
- Das 87 ações que compõem o Ibovespa, 64 registraram desempenho positivo no mês. As maiores altas foram observadas em CVC (42,78%), Azul (29,9%), Cogna (29,4%), Totvs (27,3%) e IRB (24,6%). As maiores quedas, por sua vez, foram registradas por BRF (-13,7%), Raízen (-12,0%), Automob (-8,82%), Auren (-7,5%) e Marfrig (-6,7%).



Comentário da Gestão

Exterior

- No mercado acionário, observou-se índice de ações da Europa superando o índice americano S&P 500 (rentabilidade de 7,1% vs 2,8%) e as ações de empresas já consolidadas tendo um desempenho superior às ações de empresas em crescimento.
- As empresas de tecnologia americanas encontraram uma concorrente que pode afetar seus resultados: a *Deepseek*, empresa chinesa de Inteligência Artificial.
- Os principais índices de renda fixa fecharam o mês com resultados positivos, impulsionados por uma redução nos prêmios de crédito e por uma inflação americana abaixo do esperado em dezembro.
- O dólar americano apresentou queda de 5,9%, a maior desvalorização mensal desde junho de 2023, tendo influenciado a performance do segmento.



Comentário da Gestão

Estruturados

- Em janeiro, o retorno da estratégia de Multimercados, presente no segmento de Investimentos Estruturados foi de 0,5%.
- Tal resultado foi abaixo do benchmark (CDI) pelo fato de os gestores investidos terem posições pessimistas com o Brasil e otimistas com o dólar americano, alocações estas que apresentaram resultados negativos. No entanto, investimentos em ações de países desenvolvidos ajudaram a melhorar o desempenho do fundo no mês.
- A estratégia de Long Bias, também presente no segmento de Investimentos Estruturados, apresentou performance de 4,1%, o que foi em linha com o mercado acionário doméstico e contribuiu positivamente para o desempenho do segmento.



Comentário da Gestão

Imobiliário

- O Índice de Fundos de Investimentos Imobiliários (IFIX) iniciou o ano de 2025 com uma queda de 3,07%, impactado tanto pela elevação dos juros de curto prazo, com o aumento de 1% da Taxa Selic na reunião de janeiro, quanto pela manutenção dos juros reais de longo prazo em níveis ainda muito restritivos (entre 7% e 8% acima da inflação).
- Outro ponto que impactou negativamente este mercado foi a sanção da PL68, por parte do Governo, com a retirada da isenção dos FIs e Fiagro, na potencial cobrança dos novos impostos (CBS e IBS).
- O portfólio de FIs da Forluz continua a cumprir seu papel de diversificação das carteiras da Fundação, se mantendo defensivo em cenários como o atual, ao passo que continua a buscar oportunidades, com foco no longo prazo.
- Sobre a carteira de imóveis físicos, em janeiro foi realizada a locação do 3º andar do Edifício Bomtempo. A nova locação ocorreu de forma oportuna após trabalho ativo da equipe, garantindo a rentabilidade da unidade imobiliária. Para o 4º andar, a negociação junto a outra proponente locatária está em andamento, com breve previsão de conclusão.

Comentário da Gestão

Empréstimos

- A carteira de Empréstimos da Forluz apresentou uma rentabilidade de 1,14% em janeiro, resultado que foi impulsionado, em parte, pelos esforços contínuos na redução da PCLD. Somente neste mês, foram revertidos R\$ 1,3 milhão em provisões, reflexo das melhorias nas ferramentas de gestão, das estratégias de interação com os devedores e das campanhas direcionadas.





Resultados Comparativos

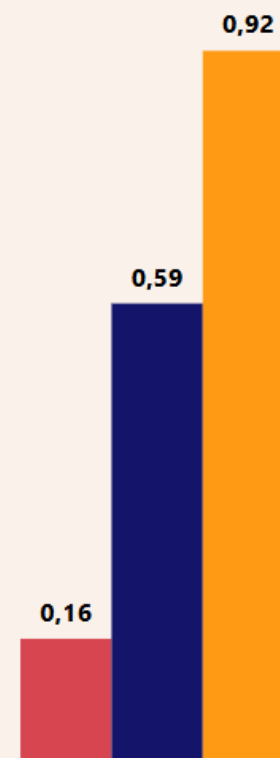
Resultados

Rentabilidade x RMA (mês)

- Em janeiro, o Plano B conseguiu superar a meta atuarial de IPCA + 5,30%, obtendo rentabilidade de 0,92%, ante 0,59% de RMA.
- As principais contribuições vieram das ações brasileiras e dos títulos públicos indexados à Taxa Selic e à inflação.

PERFORMANCES MENSAIS

● IPCA mensal ● Meta ● Rentabilidade Mensal

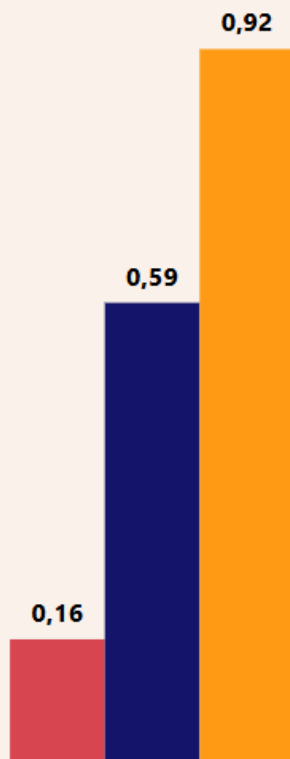


Resultados

Rentabilidade x RMA (anual e acumulado)

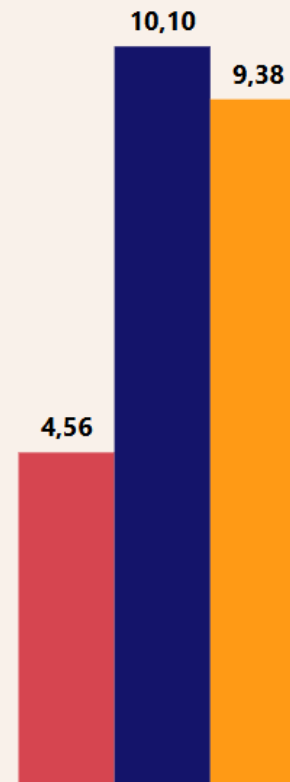
PERFORMANCES ANUAIS

● IPCA Anual ● Meta ● Rentabilidade Anual



PERFORMANCES EM 12 MESES

● IPCA 12 meses ● Meta ● Rentabilidade 12 meses

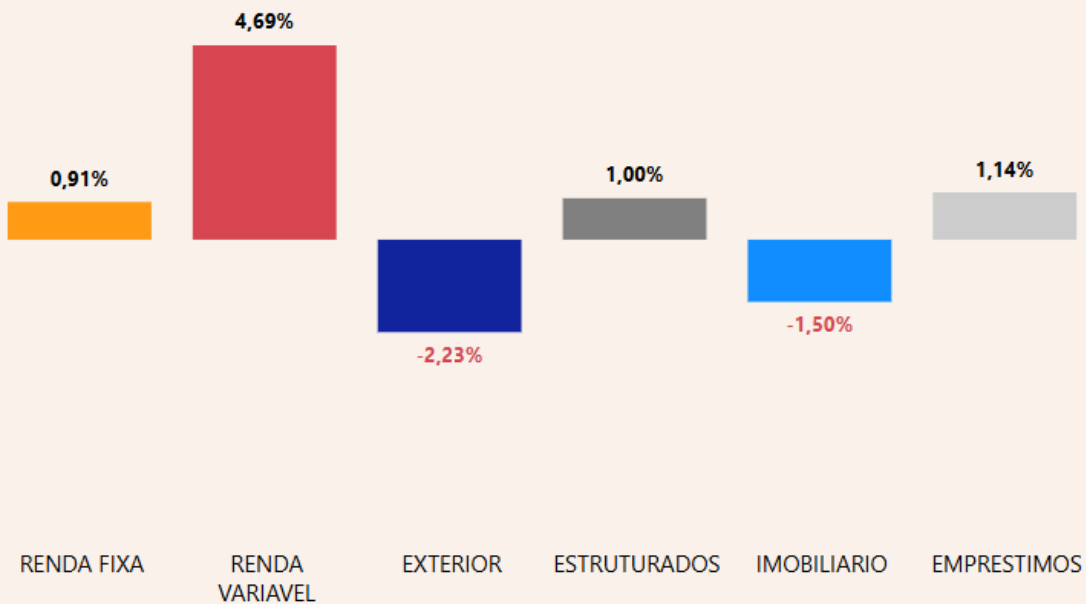


Resultados

Rentabilidade por segmento

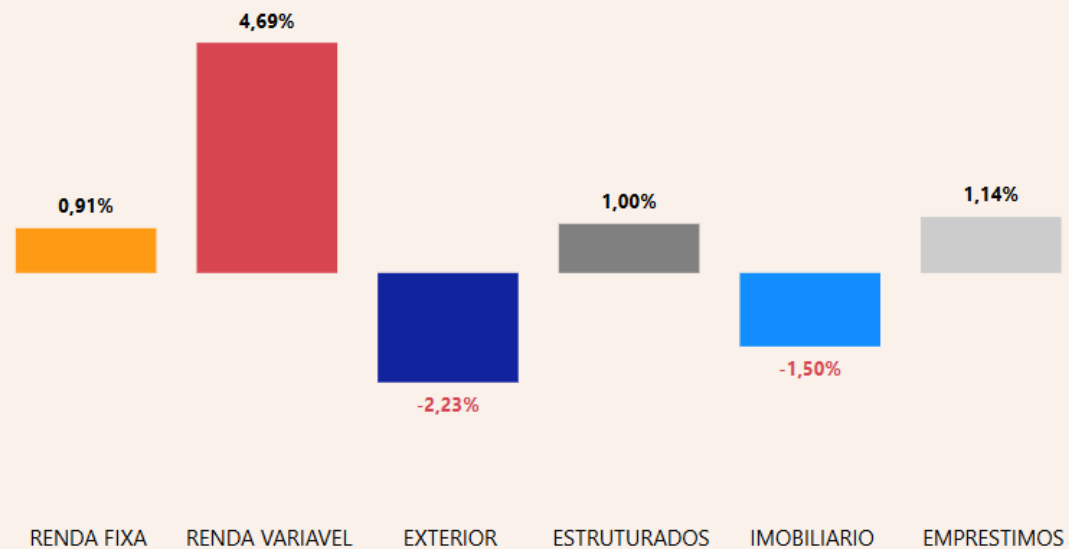
Rentabilidade mensal - Plano B

Mês de janeiro



Rentabilidade acumulada anual - Plano B

Acumulado até janeiro

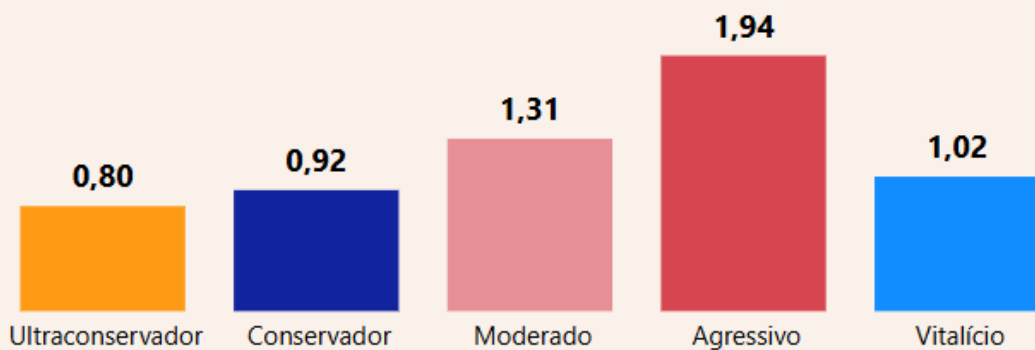


Resultados

Rentabilidade por perfil

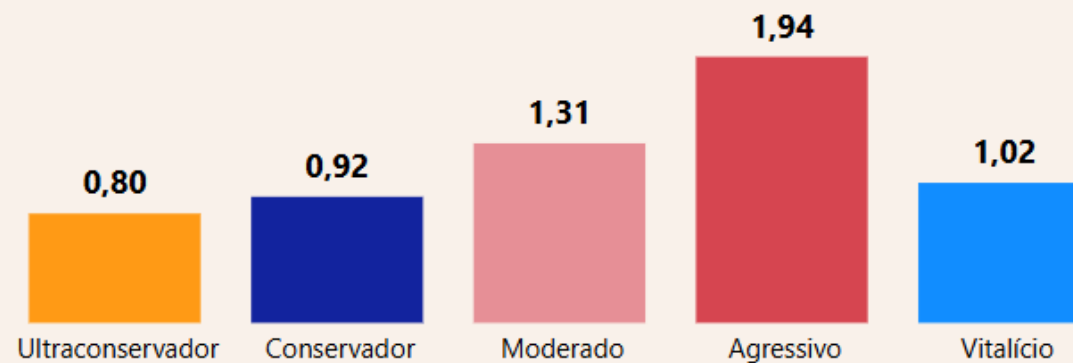
Rentabilidade mensal por perfil - Plano B

Mês de janeiro



Rentabilidade acumulada ano - Plano B

Acumulado anual até janeiro

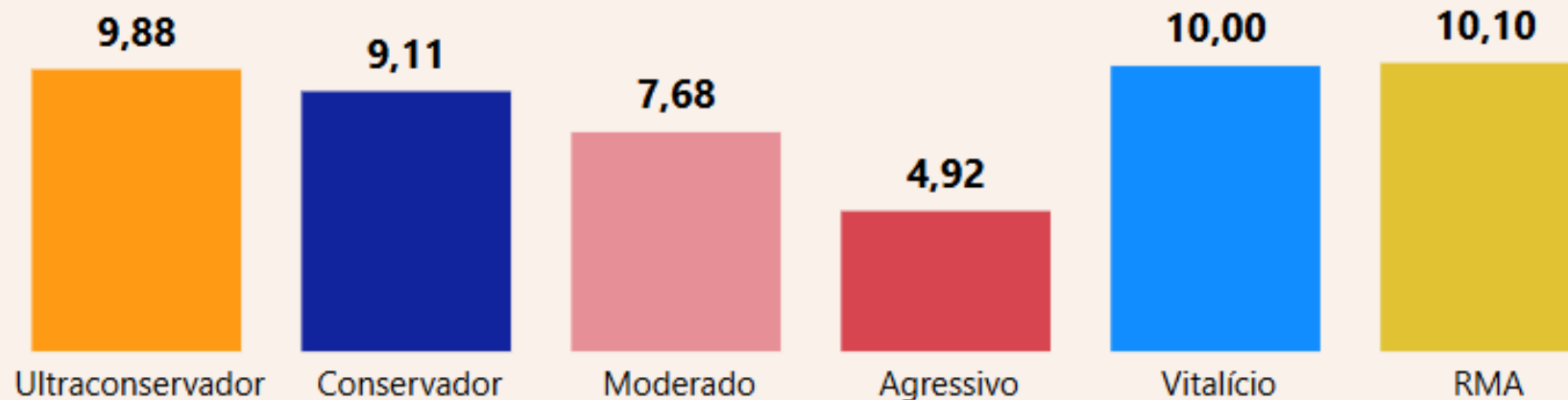


Resultados

Rentabilidade por perfil

Rentabilidade acum. em 12 meses - Plano B

Acumulado até janeiro

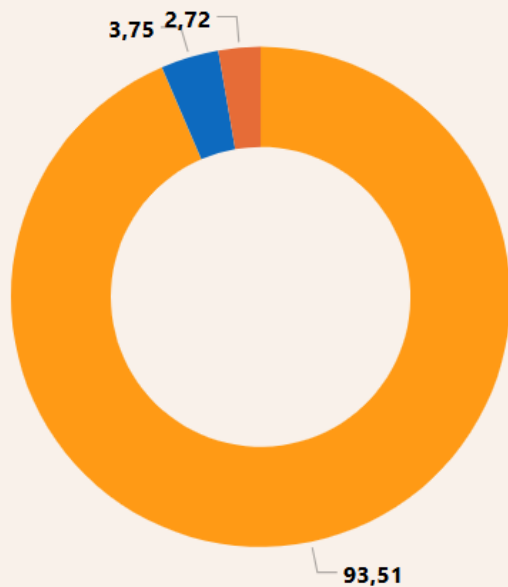


Resultados

Alocação por segmento - perfis

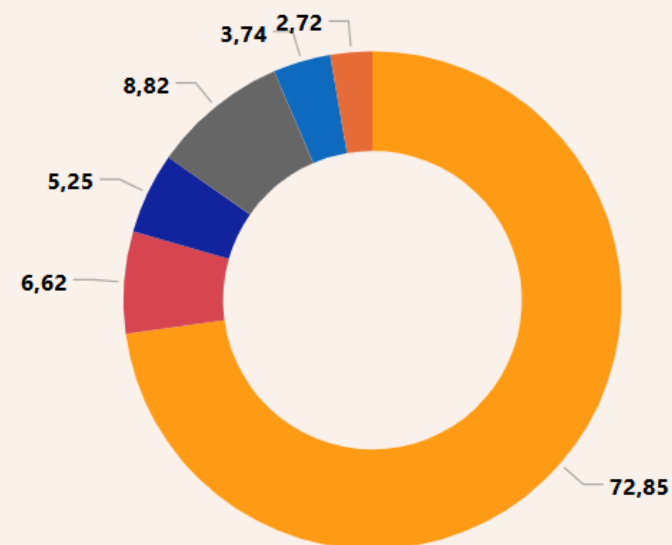
Alocação por perfil - Ultraconservador - Plano B

Mês de janeiro de 2025



Alocação por perfil - Conservador - Plano B

Mês de janeiro de 2025



SEGMENTOS

- RENTA FIXA
- IMOBILIARIO
- EMPRESTIMOS

SEGMENTOS

- RENTA FIXA
- RENTA VARIÁVEL
- EXTERIOR
- ESTRUTURADOS
- IMOBILIARIO
- EMPRESTIMOS

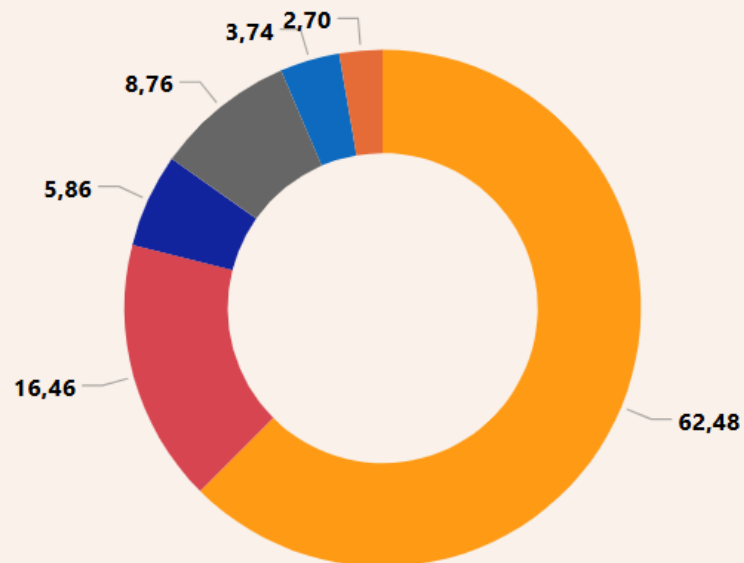
Resultados

Alocação por segmento - perfis



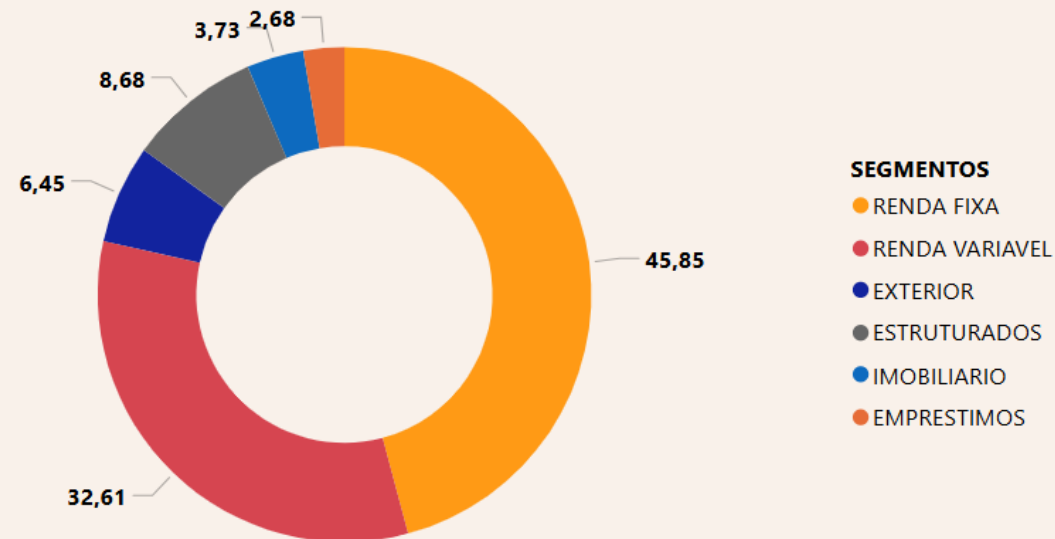
Alocação por perfil - Moderado - Plano B

Mês de janeiro de 2025



Alocação por perfil - Agressivo - Plano B

Mês de janeiro de 2025



SEGMENTOS

- RENTA FIXA
- RENTA VARIÁVEL
- EXTERIOR
- ESTRUTURADOS
- IMOBILIÁRIO
- EMPRESTIMOS

SEGMENTOS

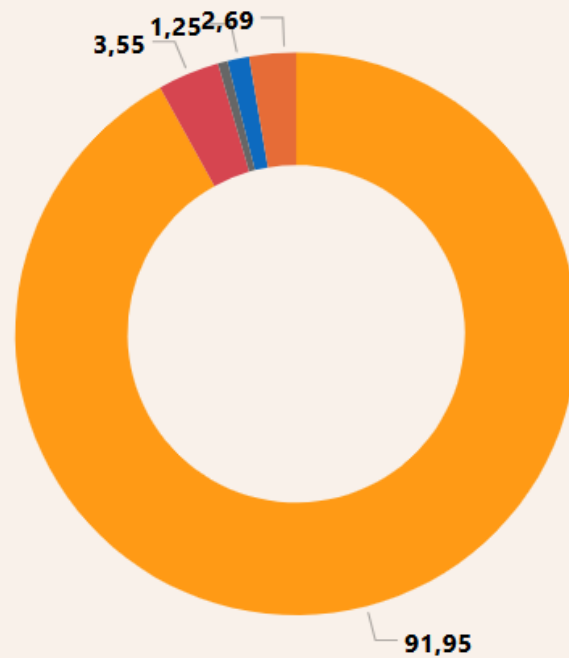
- RENTA FIXA
- RENTA VARIÁVEL
- EXTERIOR
- ESTRUTURADOS
- IMOBILIÁRIO
- EMPRESTIMOS

Resultados

Alocação por segmento - perfis

Alocação por perfil - Vitalício - Plano B

Mês de janeiro de 2025



SEGMENTOS

- RENDA FIXA
- RENDA VARIÁVEL
- EXTERIOR
- ESTRUTURADOS
- IMOBILIÁRIO
- EMPRESTIMOS



Dúvidas? Entre em contato com a Forluz pelo **0800 090 9090**.



RENDA FIXA		11.696.214				
Nome do Fundo	CNPJ	Financeiro (\$)	Taxa Média (ao ano)			
BNP PARIBAS FF ALM B	08.576.322/0001-95	9.281.159				
Titulos Publicos / NTN-B		9.203.028	IPCA + 6,2463%			
Titulos Privados / Indexados IPCA+		53.554	IPCA + 5,1545%			
Compromissada		24.577	CDI			
Carteira Própria		977.872				
Titulos Publicos / NTN-B		977.872	IPCA + 6,2455%			
Nome do Fundo	CNPJ	Financeiro (\$)	Retorno Mês	Retorno Ano	Retorno 12M	
Fundos de Caixa		881.072				
SF FF CAIXA FI RF DI	37.037.679/0001-01	824.211	1,00%	1,00%	10,77%	
INTER CORP FIRF CP	36.443.522/0001-05	56.860	1,04%	1,04%	11,15%	
Risco de Crédito		434.379				
SULAMERICA FF FI RF	41.610.657/0001-58	158.720	1,35%	1,35%	9,01%	
BNP FF CRI FIRF CP	11.769.259/0001-18	5.817	-3,06%	-3,06%	2,94%	
VINCI FF FI RF CP	41.570.019/0001-50	119.888	1,43%	1,43%	9,91%	
SPARTA TOP FIC FIRF	14.188.162/0001-00	149.954	1,21%	1,21%	12,49%	
Risco de Mercado		53.510				
KINEA IPCA ABS FICFI	27.599.290/0001-98	53.510	1,62%	1,62%	8,50%	
Rico de Mercado - IMA-B5+		517				
TESOURO IPCA L FI RF	20.374.752/0001-20	517	0,41%	0,41%	-7,44%	
Rico de Mercado - IMA-B5		53.305				
BTG PACTUAL IPCA REF	07.539.298/0001-51	53.305	1,85%	1,85%	7,20%	
Passivos		-180				
Passivos de Fundos Exclusivos		-180				
FIDCs		14.580				
PATRIA FIDC SR3 IPCA	28.819.553/0001-90	14.580	1,00%	1,00%	12,21%	
Benchmarks (indicadores de referência de mercado)						
CDI			1,01%	1,01%	10,87%	
IMA-B5			1,88%	1,88%	7,45%	
IMA-B5+			0,43%	0,43%	-7,13%	
RENDA VARIÁVEL		618.839				
Nome do Fundo	CNPJ	Financeiro (\$)	Retorno Mês	Retorno Ano	Retorno 12M	
FORLUZ FIA	17.138.135/0001-10	618.839	4,95%	4,95%	-6,28%	
FRANKLIN TEMPLETON FF ÍNDICE ATIVO FIA	19.675.101/0001-90	111.685	4,82%	4,82%	1,07%	
OCEANA VALOR FIC FIA	10.309.539/0001-80	125.081	5,67%	5,67%	-6,93%	
TORK LONG ONLY INSTI	31.533.145/0001-81	63.029	8,01%	8,01%	-10,39%	
VINCI GAS DIVID FIA	07.488.106/0001-25	32.152	4,99%	4,99%	-2,84%	
NAVI INST METODO FIA	34.790.765/0001-94	96.792	2,31%	2,31%	-14,02%	
GTI HAIFA FIA	28.408.121/0001-96	23.828	1,66%	1,66%	3,56%	
SQUADRA INST FIA	47.512.666/0001-92	77.653	6,64%	6,64%	-14,54%	
GUEPARDO INST. FIC FIA	08.830.947/0001-31	32.726	2,60%	2,60%	-7,12%	
CLARITAS VAL FICFIA	11.403.850/0001-57	51.994	5,93%	5,93%	-7,53%	
Outros	-	3.898				
IBOVESPA			4,86%	4,86%	-1,83%	

ESTRUTURADOS (A + B)		608.609			
MULTIMERCADO (A)		546.628			
Nome do Fundo	CNPJ	Financeiro (\$)	Retorno Mês	Retorno Ano	Retorno 12M
CSHG FF FIC FIM	32.320.637/0001-51	430.410	0,50%	0,50%	8,76%
CSHG ALL SPX NIMITZ Q CSHG FIC FIM	36.874.628/0001-63	74.729	-0,60%	-0,60%	14,04%
CSHG ALLOCATION KAPITALO ZETA FIC FIM	31.594.631/0001-00	62.826	-1,20%	-1,20%	9,36%
ABSOLUTE VERTEX CSHG FIC FIM	18.422.272/0001-45	84.471	0,34%	0,34%	8,16%
ALLOCATION VERDE AM 60 FICFIM	25.682.084/0001-11	43.415	1,57%	1,57%	13,37%
CSHG GENOA VESTAS	47.123.213/0001-74	61.776	-0,84%	-0,84%	16,19%
CSHG ALLOCAT VISTA MULT FIM	36.656.777/0001-56	23.593	2,28%	2,28%	-15,08%
ALL LEG C ALPHA FIM	31.666.646/0001-36	38.114	3,81%	3,81%	2,95%
CLAVE OPPOR I FIM CP	42.591.324/0001-91	4.257	-1,32%	-1,32%	-7,46%
CSHG ALL MAR ABSOLUTO FC FI MULT	42.868.965/0001-40	36.289	2,36%	2,36%	-1,03%
Outros	-	939	-	-	-
CARTEIRA PRÓPRIA		116.219			
VINCI CRED MULTI FIM	37.099.037/0001-29	19.992	1,57%	1,57%	11,69%
CS FOF LB FF FICFIM	37.684.566/0001-90	96.227	4,06%	4,06%	-0,23%
FUNDOS DE PARTICIPAÇÕES (B)		61.981			
Nome do Fundo	CNPJ	Financeiro (\$)	Retorno Mês	Retorno Ano	Retorno 12M
SPECTRA FF B	52.324.000/0001-40	42.670	-0,04%	-0,04%	7,18%
SPECTRA I FF	52.170.037/0001-61	19.311	-0,77%	-0,77%	129,98%
(*) A rentabilidade dos fundos de participações é calculada por meio do método TIR.					
INVESTIMENTO NO EXTERIOR		356.952			
Nome do Fundo	CNPJ	Financeiro (\$)	Retorno Mês	Retorno Ano	Retorno 12M
CARTEIRA PRÓPRIA					
SCHRODER FF FIM IE	41.326.144/0001-10	132.124	-3,20%	-3,20%	36,05%
PIMCO INCOME FIM IE	23.720.107/0001-00	96.179	1,50%	1,50%	9,89%
COMPASS FF FIM	52.285.421/0001-00	128.649	-3,89%	-3,89%	28,04%
IMOBILIÁRIO		531.279			
Nome do Fundo	CNPJ	Financeiro (\$)	Retorno Mês	Retorno Ano	Retorno 12M
Imobiliários - FII e Cred. Imob.		352.009			
VINCI FIRF IMOB CPLP	17.136.970/0001-11	10.809	1,41%	1,41%	5,22%
RBR FF IMOB FICFIM	42.449.329/0001-84	148.306	-2,69%	-2,69%	0,98%
KINEA FF IMOB FIM	51.918.188/0001-92	74.569	-3,64%	-3,64%	-8,88%
BTG FF IMOB FICFIM	52.152.426/0001-64	86.742	-2,95%	-2,95%	-9,84%
VINCI FUL DL FII CLA	36.200.654/0001-06	31.583	1,13%	1,13%	2,73%
Imóveis em Carteira Própria		179.270			
Carteira de Imóveis		179.270	0,55%	0,55%	7,83%
Benchmarks (indicadores de referência de mercado)					
IFIX			-3,07%	-3,07%	-9,03%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES		385.156			
Empréstimos		385.156			
Carteira de Empréstimos		385.156	1,14%	1,14%	13,79%
TOTAL DOS INVESTIMENTOS		14.197.050			